유진투자증권

씨에스윈드 (112610)

실적부진 주원인은 성장통
풍력시장 확대는 강화되고 있어

2022.05.11

News Comment

투자의견: BUY(유지)

목표주가: 100,000원(하향)

현재주가: 51,900원(05/10)

시가총액: 2,189(십억원)

Green Industry 한병화_ 02)368-6171_ bhh1026@eugenefn.com

1 분기 이익 급감, 인수한 유럽과 미국 타워 공장 때문

씨에스윈드의 1 분기 매출과 영업이익은 3,098 억원, 85 억원으로 매출은 전년대비 28% 증가했으나, 영업이익은 73% 감소하며 컨센서스(매출액 3,455 억원, 영업이익 214 억원)를 대폭 하회했다(도표 1 번 참조). 이익 감소의 주원인은 미국, 포르투갈에서 인수한 타워공장에서 고정비 증가와 낮은 생산 수율 때문인 것으로 추정된다. 또한 중국법인, 포르투갈법인의 코로나로 인한 조업일수 감소와 연료제한 조치 등의 일회성 요인도 있었다. 일부 마진이 좋은 타워의 매출이 2 분기로 이월된 물량도 있는 것으로 파악된다. 따라서 올 1 분기 기록한 2.7%의 영업이익률이 저점일 가능성이 높다.

유럽 풍력 시장 확대는 확정적, 미국도 3 분기내 정책 확정 가능성 높아

러시아에 대한 에너지 의존도를 낮추기 위해 유럽이 택한 주요한 정책이 풍력 설치량 확대이다. 유럽의 2021 년 풍력 신규 설치량이 17.4GW 인데, 정책목표를 달성하기 위해서는 단계적으로 설치량을 상향해 2025 년 30GW, 2030 년에는 45.8GW 로 확대될 것으로 추정된다(도표 5 번 참조). 유럽 풍력 시장이 미국을 월등히 상회하게 되는 것이다. 미국은 풍력 보조금(생산세액공제) 연장 정책이 아직 통과되지 않아 단기 수요 변동요인으로 작용하고 있다. 바이든 정부는 중간 선거에 긍정적인 영향을 위해 3 분기 내로 이를 통과시키려는 노력을 하고 있다. 미국 지원정책까지 확정되면 씨에스윈드에게 미치는 긍정적 영향이 클 것이다.

풍력터빈 가격 상승세로 전환, 산업 펀더멘탈 악화 정점 지나고 있어

글로벌 풍력 관련주들의 주가는 지난 1 년 이상 약세였다. 원자재 가격, 물류비 상승과 러시아 사업 철수 때문에 발생한 손실로 터빈 메이커들의 실적 악화가 주된 이유였다. 대규모 적자를 기록한 업체들이 지난 분기부터 터빈 가격을 올리기 시작했다(도표 4 번 참조). 주요 국가들의 수요가 확대되고 있기 때문에 당분간 터빈 가격 상승세는 유지될 것이다. 동사와 같은 타워, 하부구조물 등은 원재료가격 변동을 터빈메이커들에게 전가하지만, 고객사들의 실적부진은 밸류체인 전체의 평가에 영향을 줄 수 밖에 없다. 씨에스윈드는 매출 비중이 가장 높은 유럽 시장 확대가 러시아 때문에 빨라진다. 따라서 동사의 주가 하락도 단기 실적의 개선세만 확인되면 반등할 것이다. 1 분기가 실적의 저점이라고 판단되기 때문에 동사에 대한 투자의견을 유지한다. 다만, 단기 이익률이 예상보다 부진한 것을 감안해서 목표주가는 기존의 11 만원에서 10 만으로 하향한다.

발행주식수	42,171천주
52주 최고가	90,500원
최저가	45,500원
52주 일간 Beta	1.7
90일 일평균거래대금	212.2억원
외국인 지분율	11.7%
배당수익률(2022F)	1.2%
주주구성	
김성권 외 23인	43.5%
국민연금공단	10.0%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-15.7%	-17.2%	-30.6%

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	100,000	110,000	하향
영업이익(22)	91.4	124.1	▼
영업이익(23)	149.1	189.7	▼

결산기(12월)	2021A	2022F	2023F
매출액(십억원)	1,203.4	1,547.0	1,938.5
영업이익(십억원)	101.0	91.4	149.1
세전계속사업손익(십억원)	89.4	78.2	143.3
당기순이익(십억원)	64.7	56.3	111.2
EPS(원)	1,570	2,532	4,997
증감률(%)	85.7	61.2	97.4
PER(배)	41.8	20.5	10.4
ROE(%)	10.1	11.5	19.9
PBR(배)	3.1	2.3	1.9
EV/EBITDA(배)	21.1	17.2	12.0

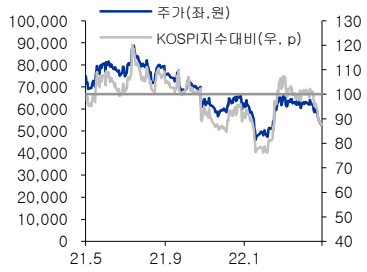


도표 1. 씨에스윈드 분기 실적 추정

	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22P	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2022F	2023F
매출액	**242.1**	**279.0**	**214.5**	**467.9**	**309.8**	**359.5**	**383.6**	**494.1**	**1,547.0**	**1,938.5**
증가율	33.7%	15.9%	-21.5%	70.7%	27.9%	28.9%	78.9%	5.6%	28.6%	25.3%
베트남법인	108.1	115.0	77.0	138.9	75.0	73.0	71.0	93.0	312.0	386.0
중국법인	25.6	35.0	29.2	53.9	28.0	56.0	62.0	72.0	218.0	162.0
유럽법인	0.0	0.0	0.0	17.8	19.0	20.0	23.0	21.0	83.0	183.0
말레이시아법인	46.8	60.0	29.9	67.4	23.0	5.0	6.0	49.0	83.0	106.0
PT 대경 인다	2.4	(5.5)	15.6	30.9	6.8	4.5	5.6	4.1	21.0	21.5
씨에스베어링	15.8	19.0	19.9	23.5	31.0	52.0	53.0	50.0	125.0	178.0
터키법인/기타	27.8	31.4	21.8	14.6	20.0	34.0	45.0	26.0	186.0	234.0
대만법인	15.7	24.0	21.1	26.2	22.0	24.0	26.0	26.0	98.0	101.0
미국법인			0.0	94.7	85.0	91.0	92.0	153.0	421.0	567.0
매출원가	**200.7**	**237.9**	**187.0**	**405.5**	**285.4**	**327.1**	**333.7**	**436.4**	**1,382.6**	**1,708.2**
매출원가율	82.9%	85.3%	87.2%	86.7%	92.1%	91.0%	87.0%	88.3%	89.4%	88.1%
판관비	**9.9**	**12.8**	**14.6**	**34.0**	**16.0**	**13.6**	**20.0**	**23.4**	**73.0**	**81.2**
판관비율	4.1%	4.6%	6.8%	7.3%	5.2%	3.8%	5.2%	4.7%	4.7%	4.2%
영업이익	**31.6**	**28.2**	**12.8**	**28.3**	**8.5**	**18.8**	**29.9**	**34.3**	**91.4**	**149.1**
영업이익률	13.0%	10.1%	6.0%	6.1%	2.7%	5.2%	7.8%	6.9%	5.9%	7.7%
영업외손익	2.2	2.2	-0.7	-15.2	-9.1	-1.3	-1.3	-1.4	-13.2	-5.8
세전이익	33.7	30.4	12.1	13.1	(0.7)	17.5	28.5	32.9	78.2	143.3
법인세	5.6	7.2	1.8	10.0	4.0	4.0	6.0	7.9	21.9	32.2
법인세율	16.5%	23.6%	15.1%	76.4%	-588.1%	23.0%	21.0%	24.0%	28.0%	22.4%
당기순이익	**28.1**	**23.2**	**10.3**	**3.1**	**(4.7)**	**13.5**	**22.5**	**25.0**	**56.3**	**111.2**

자료: 씨에스윈드, 유진투자증권

도표 2. 씨에스윈드 연간실적 추정(수정 후)

	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**502.2**	**799.4**	**969.1**	**1,203.5**	**1,547.0**	**1,938.5**	**2,503.0**	**3,004.4**
증가율	60.8%	59.2%	21.2%	24.2%	28.6%	25.3%	29.1%	20.0%
베트남법인	220.3	374.0	418.9	439.0	312.0	386.0	441.0	562.0
중국법인	85.9	127.0	133.1	143.7	218.0	162.0	163.0	179.0
유럽법인	60.4	61.4	-	17.8	83.0	183.0	369.0	436.0
말레이시아법인	62.4	86.0	187.9	204.1	83.0	106.0	112.0	123.0
PT 대경 인다	14.6	27.3	11.2	26.1	21.0	21.5	22.0	22.4
씨에스베어링	64.8	109.6	103.5	113.0	125.0	178.0	211.0	236.0
터키법인/기타	56.6	14.1	45.2	78.2	186.0	234.0	251.0	278.0
대만법인			69.3	87.0	98.0	101.0	102.0	103.0
미국법인				94.7	421.0	567.0	832.0	1,065.0
매출원가	**420.8**	**685.8**	**821.1**	**1,047.8**	**1,382.6**	**1,708.2**	**2,186.2**	**2,598.5**
매출원가율	83.8%	85.8%	84.7%	87.1%	89.4%	88.1%	87.3%	86.5%
판관비	**48.7**	**53.5**	**50.4**	**55.0**	**73.0**	**81.2**	**89.5**	**99.8**
판관비율	9.7%	6.7%	5.2%	4.6%	4.7%	4.2%	3.6%	3.3%
영업이익	**32.7**	**60.1**	**97.6**	**100.7**	**91.4**	**149.1**	**227.3**	**306.1**
영업이익률	6.5%	7.5%	10.1%	8.4%	5.9%	7.7%	9.1%	10.2%
영업외손익	-26.0	-20.3	-39.8	-8.4	-13.2	-5.8	-6.1	-6.5
세전이익	6.8	39.9	57.8	92.3	78.2	143.3	221.2	299.6
법인세	-0.3	5.2	24.2	22.7	21.9	32.2	50.1	68.2
법인세율	-4.0%	13.0%	41.9%	24.6%	28.0%	22.4%	22.6%	22.8%
당기순이익	**7.1**	**34.7**	**33.6**	**69.5**	**56.3**	**111.2**	**171.2**	**231.4**

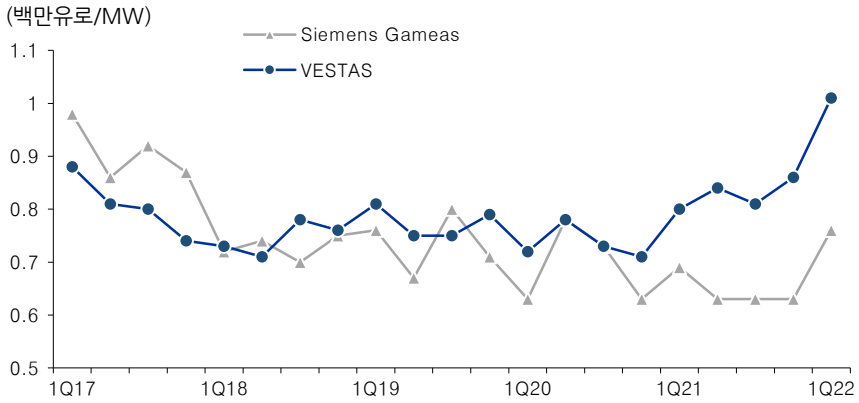
자료 : 씨에스윈드, 유진투자증권

도표 3. 씨에스윈드 연간실적 추정(수정 전)

	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**502.2**	**799.4**	**969.1**	**1,203.5**	**1,639.0**	**2,088.5**	**2,503.0**	**3,004.4**
증가율	60.8%	59.2%	21.2%	24.2%	36%	27%	20%	20%
베트남법인	220.3	374.0	418.9	439.0	312.0	386.0	441.0	562.0
중국법인	85.9	127.0	133.1	143.7	218.0	132.0	133.0	139.0
유럽법인	60.4	61.4	-	17.8	115.0	263.0	399.0	476.0
말레이시아법인	62.4	86.0	187.9	204.1	103.0	106.0	112.0	123.0
PT 대경 인다	14.6	27.3	11.2	26.1	21.0	21.5	22.0	22.4
씨에스베어링	64.8	109.6	103.5	113.0	135.0	178.0	211.0	236.0
터키법인/기타	56.6	14.1	45.2	78.2	186.0	234.0	251.0	278.0
대만법인			69.3	87.0	98.0	101.0	102.0	103.0
미국법인				94.7	451.0	667.0	832.0	1,065.0
매출원가	**420.8**	**685.8**	**821.1**	**1,047.8**	**1,443.7**	**1,817.6**	**2,159.6**	**2,574.8**
매출원가율	83.8%	85.8%	84.7%	87.1%	88.1%	87.0%	86.3%	85.7%
판관비	**48.7**	**53.5**	**50.4**	**55.0**	**71.2**	**81.2**	**89.5**	**99.8**
판관비율	9.7%	6.7%	5.2%	4.6%	4.3%	3.9%	3.6%	3.3%
영업이익	**32.7**	**60.1**	**97.6**	**100.7**	**124.1**	**189.7**	**253.9**	**329.8**
영업이익률	6.5%	7.5%	10.1%	8.4%	7.6%	9.1%	10.1%	11.0%
영업외손익	-26.0	-20.3	-39.8	-8.4	-5.2	-5.8	-6.1	-6.5
세전이익	6.8	39.9	57.8	92.3	118.9	183.9	247.9	323.3
법인세	-0.3	5.2	24.2	22.7	26.5	40.8	55.8	73.6
법인세율	-4.0%	13.0%	41.9%	24.6%	22.3%	22.2%	22.5%	22.8%
당기순이익	**7.1**	**34.7**	**33.6**	**69.5**	**92.4**	**143.1**	**192.1**	**249.7**

자료 : 씨에스윈드, 유진투자증권

도표 4. 글로벌 풍력터빈 가격 상승세 전환



자료: 각 사 IR자료, 유진투자증권

도표 5. 국가별 글로벌 풍력 설치량 추이 및 전망

(MW)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2024F	2025F
캐나다	702	341	566	597	165	677	3,000	3,000	2,000	2,000
미국	8,203	7,017	7,588	9,143	16,900	12,747	8,000	12,000	20,000	22,000
브라질	2,014	2,027	1,939	745	1,000	3,694	2,000	1,200	2,000	2,500
멕시코	454	478	929	1,284	1,000	1,500	1,000	1,500	1,500	1,500
기타 아메리카	1,065	709	918	1,658	2,000	2,500	2,000	2,000	2,000	2,000
아메리카 합계	**12,438**	**10,572**	**11,940**	**13,427**	**21,065**	**21,118**	**16,000**	**19,700**	**27,500**	**30,000**
독일	5,443	6,587	3,371	2,189	1,650	1,925	3,500	5,000	5,500	9,000
스페인	49	96	397	1,325	1,400	759	2,200	2,000	2,000	2,000
프랑스	1,561	1,692	1,565	1,336	1,318	1,192	1,600	3,000	3,000	3,000
영국	736	4,356	1,901	2,393	598	2,645	2,500	1,500	3,700	5,200
이탈리아	282	252	406	522	137	201	700	1,700	1,700	1,000
스웨덴	493	197	717	1,588	1,007	2,104	2,000	1,500	1,500	1,500
폴란드	682	41	16	35	731	660	1,800	2,000	2,000	2,000
루마니아	52	5					100	100	100	100
터키	1,387	766	497	686	1,224	1,400	1,500	1,000	1,000	1,000
덴마크	220	342	281	423	136	754	200	500	500	500
포르투갈	268	200	67	47	21	126	50	50	100	150
노르웨이		324	480	630	1,532	676	500	300	300	500
네덜란드		81		300	1,979	1,344	1,100	1,500	1,000	800
러시아			35	82	713	1,139	300	300	300	300
기타 유럽	2,753	2,122	1,941	3,812	2,285	2,443	3,000	3,000	3,000	3,000
유럽 합계	**13,926**	**17,061**	**11,674**	**15,368**	**14,731**	**17,368**	**21,050**	**23,450**	**25,700**	**30,050**
오스트레일리아	140	501	549	837	2,000	2,000	500	700	1,000	1,000
중국	23,328	19,660	21,855	26,155	72,441	48,000	30,000	33,000	35,000	40,000
인도	3,612	4,148	2,191	2,377	1,500	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
일본	196	177	261	274	307	221	600	800	1,000	1,500
뉴질랜드						100	100	100	100	100
대한민국	**201**	**106**	**162**	**191**	**160**	**67**	**250**	**400**	**500**	**700**
대만	35	10	140	140	100	1,200	1,200	800	800	2,000
필리핀		50			90	150	500	500	200	200
베트남		38	32	259	400	900	900	1200	900	900
기타 아시아/태평양	308	551	1,000	638	450	700	700	700	700	700
아시아 합계	**27,820**	**25,203**	**26,158**	**30,612**	**77,448**	**57,338**	**38,750**	**42,200**	**44,200**	**51,100**
남아프리카	418	621	888	300	722	860	1,000	1,000	1,000	1,000
기타/중동	0	11	82	644	146	1,000	2,500	3,000	3,000	3,000
아프리카/중동 합계	**418**	**632**	**970**	**944**	**868**	**1,860**	**3,500**	**4,000**	**4,000**	**4,000**
기타	(2)	0	(49)	0	0	0	0	0	0	0
전세계	**54,600**	**53,468**	**50,693**	**60,351**	**114,112**	**97,684**	**79,300**	**89,350**	**101,400**	**115,150**
성장률(%YoY)	-14.0%	-2.1%	-5.2%	19.1%	89.1%	-14.4%	-18.8%	12.7%	13.5%	13.6%

자료 : GWEC, 유진투자증권

씨에스윈스(112610.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
자산총계	**880.7**	**1,773.9**	**1,826.9**	**2,010.0**	**2,475.4**
유동자산	547.2	1,072.9	1,055.2	1,144.8	1,498.2
현금성자산	101.9	278.4	163.3	145.6	246.5
매출채권	203.4	398.4	478.0	532.0	657.0
재고자산	204.5	350.9	368.2	421.0	548.1
비유동자산	333.5	701.0	771.7	865.2	977.2
투자자산	40.1	63.6	66.2	68.9	71.7
유형자산	272.5	510.0	583.2	678.9	792.6
기타	21.0	127.4	122.3	117.5	112.9
부채총계	**437.1**	**827.1**	**806.6**	**804.3**	**970.6**
유동부채	332.2	572.7	531.3	498.2	633.6
매입채무	159.1	316.3	294.5	270.9	425.8
유동성이자부채	147.8	210.0	190.0	180.0	160.0
기타	25.3	46.4	46.9	47.4	47.8
비유동부채	104.9	254.4	275.2	306.1	337.0
비유동이자부채	94.0	234.2	254.2	284.2	314.2
기타	10.9	20.2	21.0	21.9	22.8
자본총계	**443.5**	**946.8**	**1,020.3**	**1,205.7**	**1,504.8**
지배지분	413.1	894.2	967.7	1,153.1	1,452.2
자본금	8.6	21.1	21.1	21.1	21.1
자본잉여금	210.4	597.3	597.3	597.3	597.3
이익잉여금	218.6	267.9	349.3	534.7	833.8
기타	(24.5)	8.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
비지배지분	30.4	52.6	52.6	52.6	52.6
자본총계	**443.5**	**946.8**	**1,020.3**	**1,205.7**	**1,504.8**
총차입금	241.8	444.2	444.2	464.2	474.2
순차입금	139.8	165.8	280.9	318.6	227.7

손익계산서

(단위:십억원)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	**969.1**	**1,203.4**	**1,547.0**	**1,938.5**	**2,503.0**
증가율(%)	21.2	24.2	28.6	25.3	29.1
매출원가	821.1	1,031.2	1,382.6	1,708.2	2,186.2
매출총이익	**148.0**	**172.3**	**164.4**	**230.3**	**316.8**
판매 및 일반관리비	50.4	71.3	73.0	81.2	89.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**97.6**	**101.0**	**91.4**	**149.1**	**227.3**
증가율(%)	62.3	3.5	(9.5)	63.2	52.4
EBITDA	**126.9**	**139.1**	**143.3**	**208.3**	**294.7**
증가율(%)	55.5	9.6	3.0	45.4	41.5
영업외손익	**(37.4)**	**(11.6)**	**(13.2)**	**(5.8)**	**(6.1)**
이자수익	0.4	1.7	2.6	3.9	4.8
이자비용	8.6	8.9	17.4	17.5	18.3
지분법손익	0.0	4.7	18.9	18.9	18.9
기타영업손익	(29.2)	(9.1)	(17.3)	(11.1)	(11.5)
세전순이익	**57.8**	**89.4**	**78.2**	**143.3**	**221.2**
증가율(%)	45.0	54.6	(12.5)	83.2	54.3
법인세비용	24.2	24.6	21.9	32.2	50.1
당기순이익	**33.6**	**64.7**	**56.3**	**111.2**	**171.2**
증가율(%)	(3.1)	92.7	(13.0)	97.4	54.0
지배주주지분	30.9	66.2	106.8	210.7	324.4
증가율(%)	(3.3)	114.5	61.2	97.4	54.0
비지배지분	2.7	(1.5)	(50.4)	(99.5)	(153.2)
EPS(원)	**845**	**1,570**	**2,532**	**4,997**	**7,693**
증가율(%)	(3.3)	85.7	61.2	97.4	54.0
수정EPS(원)	845	1,570	2,532	4,997	7,693
증가율(%)	(3.3)	85.7	61.2	97.4	54.0

현금흐름표

(단위:십억원)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업현금	**24.0**	**(105.4)**	**13.8**	**121.4**	**276.6**
당기순이익	33.6	64.7	56.3	111.2	171.2
자산상각비	29.3	38.2	51.9	59.2	67.4
기타비현금성손익	26.6	(3.2)	(13.5)	43.6	97.3
운전자본증감	(79.6)	(193.4)	(118.7)	(130.4)	(97.1)
매출채권감소(증가)	(57.3)	(158.4)	(79.6)	(54.0)	(125.0)
재고자산감소(증가)	(96.6)	(106.9)	(17.3)	(52.8)	(127.1)
매입채무증가(감소)	64.4	49.5	(21.8)	(23.6)	155.0
기타	9.9	22.4	0.0	0.0	0.0
투자현금	**(110.3)**	**(300.6)**	**(104.3)**	**(134.5)**	**(161.2)**
단기투자자산감소	(0.1)	0.4	(0.7)	(0.7)	(0.7)
장기투자증권감소	(0.6)	(217.6)	18.8	18.8	18.8
설비투자	(110.2)	(92.3)	(118.7)	(148.7)	(175.2)
유형자산처분	0.6	0.5	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.4)	(2.3)	(1.4)	(1.4)	(1.4)
재무현금	**109.4**	**567.8**	**(25.3)**	**(5.3)**	**(15.3)**
차입금증가	76.5	122.7	0.0	20.0	10.0
자본증가	37.7	445.2	(25.3)	(25.3)	(25.3)
배당금지급	(7.1)	(17.3)	25.3	25.3	25.3
현금 증감	**7.9**	**170.0**	**(115.8)**	**(18.4)**	**100.1**
기초현금	83.9	91.8	261.8	146.0	127.6
기말현금	91.8	261.8	146.0	127.6	227.8
Gross Cash flow	127.4	133.5	132.6	251.8	373.7
Gross Investment	189.8	494.4	222.4	264.2	257.6
Free Cash Flow	**(62.4)**	**(360.9)**	**(89.8)**	**(12.4)**	**116.2**

주요투자지표

	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	845	1,570	2,532	4,997	7,693
BPS	23,900	21,204	22,946	27,343	34,436
DPS	473	600	600	600	600
밸류에이션(배,%)					
PER	104.8	41.8	20.5	10.4	6.7
PBR	3.7	3.1	2.3	1.9	1.5
EV/EBITDA	25.2	21.1	17.2	12.0	8.2
배당수익율	0.5	0.9	1.2	1.2	1.2
PCR	25.4	20.8	16.5	8.7	5.9
수익성(%)					
영업이익율	10.1	8.4	5.9	7.7	9.1
EBITDA이익율	13.1	11.6	9.3	10.7	11.8
순이익율	3.5	5.4	3.6	5.7	6.8
ROE	8.2	10.1	11.5	19.9	24.9
ROIC	10.5	8.7	5.5	8.2	10.8
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	31.5	17.5	27.5	26.4	15.1
유동비율	164.7	187.4	198.6	229.8	236.4
이자보상배율	11.4	11.4	5.2	8.5	12.4
활동성 (회)					
총자산회전율	1.2	0.9	0.9	1.0	1.1
매출채권회전율	5.3	4.0	3.5	3.8	4.2
재고자산회전율	6.0	4.3	4.3	4.9	5.2
매입채무회전율	7.1	5.1	5.1	6.9	7.2

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

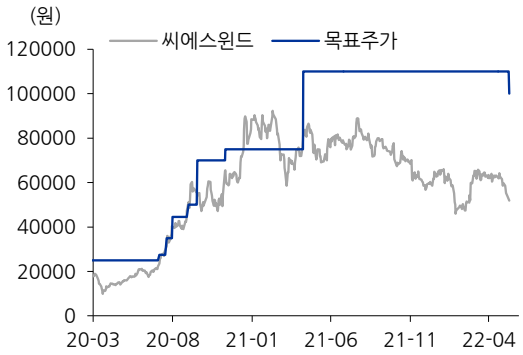
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가대비
2020-05-21	Buy	25,000	1년	-19.7	-11
2020-07-06	Buy	27,500	1년	-0.3	7.3
2020-07-09	Buy	27,500	1년	2	7.3
2020-07-13	Buy	27,500	1년	2.5	-2.2
2020-07-16	Buy	27,500	1년	7.3	7.3
2020-07-20	Buy	35,000	1년	1.8	15.7
2020-07-31	Buy	44,500	1년	-7.2	6.3
2020-08-18	Buy	44,500	1년	-5.6	6.3
2020-08-31	Buy	50,000	1년	10.9	-2.5
2020-09-17	Buy	70,000	1년	-24.2	-6.8
2020-09-21	Buy	70,000	1년	-24.4	-6.8
2020-09-28	Buy	70,000	1년	-23.4	-6.8
2020-10-05	Buy	70,000	1년	-23.2	-6.8
2020-10-06	Buy	70,000	1년	-23.4	-6.8
2020-11-09	Buy	70,000	1년		
2020-11-10	Buy	75,000	1년	4.2	29.7
2020-11-11	Buy	75,000	1년	4.5	29.7
2020-11-19	Buy	75,000	1년	6.2	29.7
2020-11-23	Buy	75,000	1년	6.8	29.7
2020-12-09	Buy	75,000	1년	10.7	29.7
2020-12-14	Buy	75,000	1년	11.3	29.7
2020-12-17	Buy	75,000	1년	11.4	-17.7
2020-12-28	Buy	75,000	1년	5.4	-21.9
2021-01-07	Buy	75,000	1년	4	-21.9
2021-01-11	Buy	75,000	1년	3.5	-21.9
2021-03-25	Buy	75,000	1년	-0.3	5.5
2021-04-09	Buy	110,000	1년	-36.9	-19.3
2021-04-23	Buy	110,000	1년	-37.6	-19.3
2021-05-07	Buy	110,000	1년	-38.2	-19.3
2021-05-31	Buy	110,000	1년	-38.5	-19.3
2021-06-04	Buy	110,000	1년	-38.7	-19.3
2021-06-14	Buy	110,000	1년	-39	-19.3
2021-07-07	Buy	110,000	1년	-39.9	-19.3
2021-07-15	Buy	110,000	1년	-40.2	-19.3
2021-07-16	Buy	110,000	1년	-40.3	-19.3

씨에스윈드(112610.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 한병화



2021-07-21	Buy	110,000	1년	-40.6	-19.3	
2021-08-10	Buy	110,000	1년	-41.7	-25.4	
2021-09-28	Buy	110,000	1년	-44.1	-29.4	
2021-10-05	Buy	110,000	1년	-44.4	-32.5	
2021-10-06	Buy	110,000	1년	-44.4	-32.5	
2021-11-08	Buy	110,000	1년	-45.7	-40	
2021-12-20	Buy	110,000	1년	-46.1	-40	
2021-12-28	Buy	110,000	1년	-46.3	-40	
2022-01-10	Buy	110,000	1년	-46.8	-40.2	
2022-02-14	Buy	110,000	1년	-45.2	-40.2	
2022-03-02	Buy	110,000	1년	-43.7	-40.2	
2022-03-02	Buy	110,000	1년	-43.7	-40.2	
2022-03-10	Buy	110,000	1년	-43.9	-40.2	
2022-03-21	Buy	110,000	1년	-44.2	-41.4	
2022-03-23	Buy	110,000	1년	-44.4	-41.4	
2022-03-28	Buy	110,000	1년	-44.6	-41.6	
2022-04-08	Buy	110,000	1년	-45.2	-41.6	
2022-04-25	Buy	110,000	1년	-47.8	-44	
2022-05-06	Buy	110,000	1년	-52.3	-52.3	
2022-05-11	Buy	100,000	1년			